B.Com FA

NOVEMBER/DECEMBER 2023

CCM62/CECP63A/CFA63/BECP63A — INCOME TAX LAW AND PRACTICE — II

Time : Three hours Maximum : 75 marks

SECTION A — (10 × 2 = 20 marks)

Answer ALL questions.

SHANMUGA ARTS & SCIENCE COLLEGE LIBRARY

1. What do you meant by transfer?
மாற்றுதல் என்றால் என்ன?

2. What do you understand by indexed cost?
குறியீட்டெண் இடப்பட்ட விலை நீர் தெரிந்தது என்ன?

3. What is grossing up?
மொத்தமாக்குதல் என்றால் என்ன?

4. What is casual income?
சாதாரண வருமானம் என்றால் என்ன?

5. Define the term speculation business.
ஊக வாணிகம் வரையறு.

6. What is set off?
சரிக்கட்டுதல் என்றால் என்ன?

(b) Give any ten for interest exempted from tax u/s 10 (15).

u/s 10 (15) படி வரியிலிருந்து விலக்கு அளிக்கப்பட்ட வட்டிகள் பதத்தினைக் கூறுக.

13. (a) Describe clubbing of income.

வருமானத்தை இனைத்தல் பற்றி விவரிக்க.

Or

(b) From the following particulars compute the total income of Mr.David for the assessment Year 2022-23.

Loss from house property	2,60,000
Short term capital gain on sale of shares	2,40,000
Long term capital gain on sale of bonds	85,000
Other sources; Interest on government Securities	10,000

The assessee has unabsorbed depereciation of Rs. 25,000 being brought Forward from 2020-21. Assessee had closed the business and all the assets have been Disposed of.

20. Krishnamoorthy, born on 5.1.1997 has the following information:

Salary income	1,00,000
Rent from house property (per annum)	58,000
Municipal taxes paid during the year	6,000
Short term capital gain on sale of listed equity shares on 1.9.21 (subject to STT)	5,000
Long term capital gain on sale of gold	3,50,000
Winnings from lottery (Gross)	50,000
Interest on commercial securities	6,000
Interest on government securities	2,000
Interest on debentures of a listed co.	1,50,000
Deposit in PPF account	90,000
LIP on own life policy (sum assured 2,00,000)	20,000
Crossword puzzle winnings	80,000

Compute the net tax payable by Krishnamoorthy for the AY 2022-23.

முந்தைய வருடத்தில் திரு. கமல் பெற்ற பரிசுத் தொகை பின்வருமாறு.

இறுந்து பரிது பெறப்பட்டது	ரூ.
அவரது மனைவிடமிருந்து பணப் பரிசு	50,000
நண்பரிடமிருந்து பணப் பரிசு	1,00,000
மற்றொரு நண்பரிடமிருந்து பணப் பரிசு	56,000
சகோதரரிடமிருந்து பணப் பரிசு	65,000
பாட்டியிடமிருந்து பெறப்பட்ட பணப்பரிசு	3,00,000
கமலின் திருமணத்திற்கு நண்பரிடமிருந்து பணப் பரிசு	60,000
தந்தையின் நண்பரிடமிருந்து பணப் பரிசு	25,000
நண்பனிடமிருந்து பெற்ற வீட்டுச் சொத்துகள் (மதிப்பைக் கருத்தில் கொள்ளாமல்) (முத்திரைக் கட்டண மதிப்பு)	15,00,000

பிற ஆதாரங்கள் என்ற தலைப்பின் கீழ் வரி விதிக்கப்படும் பரிசுகளின் அளவைக் கணக்கிடுங்கள்.

18. Briefly discuss set off and carry forward losses.

சரிக்கட்டுதல் மற்றும் எடுத்துச் சென்று நட்டங்களைச் சரிக்கட்டுதலை சுருக்கமாக விவாதிக்கவும்.

19. Explain deduction u/s 80 G.

தள்ளுபடி u/s 80 G விளக்குக.

பின்வரும் விவரங்களிலிருந்து 2022-23ம் ஆண்டிற்கான திரு. டேவிட் என்பவரின் மொத்த வருமானத்தைக் கணக்கிடுக.

வீட்டுச் சொத்திலிருந்து நட்டம்	2,60,000
பங்குகள் விற்றதால் பெற்ற குறுகிய கால மூலதன லாபம்	2,40,000
பத்திரங்கள் விற்றதால் பெற்ற நீண்டகால மூலதன லாபம்	85,000
இதர வருமானங்கள், அரசு பத்திரங்கள் மூலம் வட்டி	10,000

2020-21 ம் ஆண்டிலிருந்து எடுத்துவரப்பட்ட தேய்மானம் ரூ. 25,000 வரிவிதிப்பிற்குரியவர் வணிகத்தை மூடிவிட்டார் மற்றும் அனைத்து சொத்துக்களும் அகற்றப்பட்டன.

14. (a) Describe the kinds of agricultural income.

விவசாய வருமானம் விவரிக்க.

Or

(b) Write a short notes on

(i) U/S 80DD

(ii) U/S 80IB

(iii) U/S 80U

சிறு குறிப்பு எழுதுக.

(i) U/S 80DD

(ii) U/S 80IB

(iii) U/S 80U

SHANMUGA INDUSTRIES ARTS & SCIENCE COLLEGE LIBRARY

15. (a) Explain the tax rates applicable for an individual.

தனி நபருக்கான வரி வீதங்களை விளக்குக.

Or

(b) Explain the provisions of the I.T Act 1961 relating to the Advance Payment of Tax.

வருமான வரிச்சட்டம் 1961-ன் படி வரியை முன்கூட்டி செலுத்துவது தொடர்பான விதிகளை விளக்கவும்.

SECTION C — (3 × 10 = 30 marks)

Answer any THREE questions.

16. From the following particulars compute the total income of Shri. Manoj for the A.Y. 2022-23.

(a) Sale price of jewellery in Oct 2021 CII - 289 — 75,00,000

(b) Cost of acquisition in 2005-06 CII —117 — 3,00,000

(c) Amount deposited in capital gain deposit scheme for completing the construction of the house (deposited on 27.6.22) — 12,00,000

Compute capital gain if he is able to invest Rs. 10,00,000 out of amount Deposited in capital gain deposit scheme before October 2024.

SHANMUGA INDUSTRIES ARTS & SCIENCE COLLEGE LIBRARY

பின்வரும் விவரங்களிலிருந்து ஸ்ரீ மனோஷ் என்பவரின் மதிப்பீட்டு வருடம் 2022-23 ற்கான மொத்த வருமானத்தைக் கணக்கிடுக.

(அ) அக்டோபர் 2021 நகைகள் விற்றது CII - 289 — 75,00,000

(ஆ) 2005-06 வாங்கிய விலை CII —117 — 3,00,000

(இ) வீட்டின் கட்டுமானத்தை முடிப்பதற்காக மூலதன ஆதாய வைப்புத் திட்டத்தில் டெபாசிட் செய்யப்பட்ட தொகை பட்ட தொகை (27.6.22 டெபாசிட் செய்தார்) — 12,00,000

அக்டோபர் 2024க்கு முன் மூலதன ஆதாய வைப்புத் திட்டத்தில் டெபாசிட் செய்யப்பட்ட தொகையில் 10,00,000 லட்சம் ரூபாயை முதலீடு செய்ய முடிந்தால் மூலதன ஆதாயத்தைக் கணக்கிடுக.

17. During the previous year Mr. Kamal received the following gifts (money)

Gift received front	Amount Rs.
Cash gift from his spouse	50,000
Cask gift from a friend	1,00,000
Cash gift from his another friend	56,000
Cash gift from brother	65,000
Cash gift received by a will from grand mother	3,00,000
Cash gift from a friend at the time of marriage of Kamal	60,000
Cash gift from father's friend	25,000
Received house property from a friend (without consideration) (stamp duty value)	15,00,000

Calculate the amount of taxable gifts chargeable under the head Other Sources.

7. How to calculate gross total income?
முழு மொத்த வருமானத்தை எவ்வாறு கணக்கிடுவாய்?

8. Define the term Donation.
நன்கொடை வரையறு.

9. Write a short note on TDS.
TDS சிறு குறிப்பு எழுதுக.

10. What is defective return?
குறையுள்ள படிவம் என்றால் என்ன?

SHANMUGA ARTS & SCIENCE COLLEGE LIBRARY

SECTION B — (5 × 5 = 25 marks)

Answer ALL questions.

11. (a) Calculate taxable capital gain. An asset was purchased in the year 2016-17 for Rs. 4,26,000. During the previous year it was sold for Rs. 8,00,000. Expenses in Connection with the transfer of sale is Rs. 10,000. CII 2010-17 is 264 2021-22 is 317. 2022-23 is 331.

வரிக்கான மூலதன ஆதாயத்தைக் கணக்கிடுக. 2016-17 ரூ. 4,26,000 மதிப்புள்ள சொத்துக்கள் கொள்முதல் செய்யப்பட்டது. அது முந்தைய ஆண்டில் ரூ. 8,00,000 விற்பனை செய்யப்பட்டது. விற்பனை தொடர்பான செலவுகள் ரூ. 10,000.

CII 2010-17 is 264 2021-22 is 317, 2022-23 is 331

Or

கிருஷ்ணமூர்த்தி 5.1.1997 அன்று பிறந்தார். அவரின் விவரங்கள் பின்வருமாறு.

சம்பளம் வருமானம்	1,00,000
வீட்டுச் சொத்திலிருந்து பெற்ற வாடகை (வருடத்திற்கு)	58,000
வருடத்திற்கான நகராட்சி வரி செலுத்தியது	6,000
பட்டியலிடப்பட்ட சாதாரண பங்குகளை விற்றதில் பெற்ற குறுகிய கால மூலதன லாபம் (1.9.21)	5,000
தங்கம் விற்றதால் பெற்ற நீண்டகால மூலதன லாபம்	3,50,000
பரிசுச் சீட்டு மூலம் வெற்றி	50,000
வணிகப் பத்திரங்கள் மூலம் வட்டி	6,000
அரசுப் பத்திரங்கள் மூலம் வட்டி	2,000
பட்டியலிடப்பட்ட கடனீட்டுப் பத்திரங்கள் மூலம் வட்டி	1,50,000
PPF கணக்கு வட்டி	90,000
தன் பெயரில் உள்ள ஆயுள் காப்பீட்டிற்கான முனைமம் (sum assured 2,00,000)	20,000
சுருக்கெழுத்து வெற்றி	80,000

2022-23ம் வரி விதிப்பாண்டிற்கான கிருஷ்ணமூர்த்தியின் வரி பொறுப்பினைக் கணக்கிடுக.

(b) How to calculate short term and long term capital gain?

குறுகிய கால மூலதன லாபம் மற்றும் நீண்ட கால மூலதன லாபம் எவ்வாறு கணக்கிடுவாய்?

12. (a) Mr. Basu received the following income during the year 2022-23. Compute taxable income under the head Income from Other Sources, separately for each case;

(i)	Winnings received from Sikkim Lottery	70,000
	Winnings from horse races	2,000
	Winnings from crossword puzzles	4,000
(ii)	Winnings from lottery	2,000
	Winnings from horse races	56,000

திரு. பாசு என்பவரின் 2022-23ம் ஆண்டிற்கான வருமானங்கள் பின்வருமாறு. வரிக்கான இதர வருமானத்தை தனித் தனியாக கணக்கிடு.

(i)	சிக்கிம் பரிசுச் சீட்டு மூலம் வென்ற தொகை	70,000
	குதிரைப்பந்தயம் மூலம் வென்ற தொகை	2,000
	குறுக்கெழுத்துப் புதிர்கள் வென்ற தொகை	4,000
(ii)	பரிசுச் சீட்டு மூலம் வென்ற தொகை	2,000
	குதிரைப் பந்தயம் மூலம் வென்ற தொகை	56,000

SHANMUGHA ARTS SCIENCE COLLEGE LIBRARY

Or